AUGUSTIN LANDIER

Birth date: 22/11/1974. Nationality: French

TSE, Manufacture des Tabacs
21 Allée de Brienne
31000 Toulouse

augustin.landier@tse-fr.eu
Phone: 05 61 12 86 88

Employment:

TOULOUSE SCHOOL OF ECONOMICS
Professor of Finance, September 2009-Present.
Membre Junior Institut Universitaire de France

Invited Visiting Professor Princeton University , Fall 2013
Research consultant at ECB, 2012-present
Researcher at CFM , 2012-present
Chroniqueur Les Echos (monthly, 2008-present)

Member of the French Council of Economic Analysis (CAE), September 2010-2012
Commissaire Scientifique de l'Exposition sur l'Economie de la Cité des Sciences, 2012-2013

INTERNATIONAL MONETARY FUND (*IMF*)
Resident Scholar, March 2009-September 2009.

NEW YORK UNIVERSITY, STERN SCHOOL OF BUSINESS
Adjunct Associate Professor of Finance, September 2008-September 2009
Assistant Professor of Finance, July 2004-August 2008.

ADA INVESTMENT MANAGEMENT, New York
Founding Partner: July 2008-January 2009
Creation of an asset management company offering socially responsible products.

OLD LANE LP (CITI ALTERNATIVE INVESTMENTS), New York
Director&Portfolio Manager, March 2007-June 2008
Development and implementation of quantitative long-short strategies

UNIVERSITY OF CHICAGO, GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS
Assistant Professor of Finance, 2002-2004.

Education:

MASSACHUSETTS INSTITUTE OF TECHNOLOGY (*MIT*)
Ph.D. in Economics, 2002.

ECOLE NORMALE SUPERIEURE, Paris, Concours Maths, 1994-1998.
Maîtrise de Mathématiques, **PARIS VI**, 1994.
Agrégation de Mathématiques, 1995.
DEA d'économie, **DELTA-EHESS**, 1998.
DEA de Philosophie des Sciences, **PARIS I**, 1996.

Awards and Fellowships:

2013: IQAM Prize for Best Paper in the Review of Finance
2013: European Research Council starting Grant

2012: "Best young researcher" annual prize by Institut Bachelier and Europlace
2011: Larry Lang Corporate Finance Best Paper Award. The European Financial Management Association.
2011: Europlace Prize for "Best Paper on a Hot Topic".
2011: Junior Member of Institut Universitaire de France (five year fellowship).
2011: Turgot Prize for "La Société Tranlucide".
2008: Manpower Prize for "Le Grand Méchant Marché".
2007: Rossi Prize (Académie des Sciences Morales et Politiques).
2002: Robert Solow Prize (for excellence in research and teaching).
2001: NBER Fellowship in Health and Aging.
2000 : Lavoisier Fellowship.
1998 - 2000: MIT Fellowship, Department of Economics.
1999: Bourse Lurcis, French-American Commission.

Academic Publications (Articles):

"*The WACC Fallacy: The Real Effects of Using a Unique Discount Rate*" (with Philipp Kruger and David Thesmar) , *Journal of Finance*, forthcoming.

"*Do Hedge Funds Manipulate Stock Prices*?" (with I. Ben-David, F. Franzoni, R. Moussawi), *Journal of Finance* 2013.

*"Bottom-Up Corporate Governance" (*with Julien Sauvagnat, David Sraer et David Thesmar), *Review of Finance,* 2013. (IQAM Prize for Best Paper in the Review of Finance)

"*A Multiplicative Model of Optimal CEO Incentives in Market Equilibrium"* (with Alex Edmans et Xavier Gabaix) , *Review of Financial Studies,* 2009.

"Why Has CEO Pay Increased So Much?" with Xavier Gabaix, *Quarterly Journal of Economics,* 2008.
(commented in the New York Times, the Wall Street Journal, The Financial Times, the Economist, USAToday, the Dow Jones Newswires, CNBC, NPR, The Deal, Le Monde, Les Echos)

"CEO Pay and Firm Size: an Update after the Crisis" with with Xavier Gabaix and Julien Sauvagnat, *The Economic Journal,* forthcoming.

"Financial Contracting with Optimistic Entrepreneurs: Theory and Evidence" (with David Thesmar), *Review of Financial Studies,* 2009.

"Tradeoffs in Staying Close : Geographic Dispersion and Corporate Decision-Making" (with Vinay Nair et Julie Wulf), *Review of Financial Studie*s, 2008.

"Optimal Dissent in Organizations" (with David Sraer et David Thesmar), *Review of Economic Studies,* 2009.

"Financial Risk-Management: When Does Independence Fail?" (with David Sraer et David Thesmar), *American Economic Review Papers&Proceedings*, 2009.

"Investigating the Origins of Capitalism-Aversion" (with David Thesmar et Mathias Thoenig), *Economic Policy,* 2008.

"The Perverse Effects of Partial Labor Market Reform: Fixed Duration Contracts in France" (with Olivier Blanchard), *The Economic Journal,* 2002.

"The Economics of Bank Restructurings: Understanding the Options" (with Kenichi Ueda), IMF Staff Position Paper, june 2009.

"Regulating Systemic Risk Through Transparency: Tradeoffs in Making the Data Public", withDavid Thesmar , NBER book on Systemic Risk, (forthcoming), Markus Brunnermeier and Arvind Krishnamurthy Eds

Other Publications (French):

"Les Nouvelles Frontières de la Gouvernance du Risque", Revue d'Economie Financière et Revue Risques, 2008.

"Investissement Socialement Responsable: une Approche Efficace et Rentable" (with V. Nair), En Temps Reel, Cahier 34, 2008.

"L'Inflation, un « Black-Swan » sur nos radars ?", Revue Risques, 2010.

"Intelligence Collective et Action Publique" (with D. Thesmar) , Revue *COMMENTAIRE*, Automne 2010, Volume 33/Numéro 131.

Other Publications (Books):

"Investing for Change: Profit from Responsible Investing", with Vinay Nair, Oxford University Press, November 2008, 192pp.

"Le Grand Méchant Marché", Flammarion 2007, with David Thesmar, 182 pp.

"La Société Translucide", Fayard 2010, with David Thesmar, 288pp.

"B.a.ba de l'économie contemporaine", Le Pommier 2013, ouvrage collectif, (chap. 1).

"10 Idées qui coulent la France", Flammarion 2013, with David Thesmar, 158pp.

Working Papers:

- Vulnerable Banks, (with Robin Greenwood and David Thesmar) R&R JFE
- The Risk-Shifting Hypothesis: Evidence from Subprime Originations, (with David Sraer and David Thesmar)
- Inequality, Tax Avoidance and Financial Instability (with Guillaume Plantin)
- The Dynamics of Opacity and Rents in Financial Markets (with Bruno Biais)
- Misclassified Stocks (with Philipp Kruger and David Thesmar)
- Overnight Volatility (with Julien Sauvagnat and David Sraer)
- Entrepreneurial Pressure and Innovation (avec Manuel Amador).
- Entrepreneurship and the Stigma of Failure.
- Start-Up Financing: From Banks to Venture Capital.
- Wishful Thinking: A Model of Optimal Reality Denial.

Referee Reports:

American Economic Review, European Economic Review, Journal of Applied Economics, Journal of Finance, Journal of Labor Economics, Journal of Public Economics, Quarterly Journal of Economics, Review of Economic Studies, Review of Financial Studies, Journal of Financial Economics.

Seminars:

MIT, Stanford University, UCLA, Michigan University, Maryland, Harvard, UCSD, LSE, LBS, Duke, Yale, University of Virginia, Northwestern, MIT, University of Chicago, NYU, Federal Reserve New York, Federal Reserve Board, IMF,

World Bank, Princeton, Columbia (NY), Insead, TSE, HEC Paris, HEC Lausanne, PSE, Banque de France, Stockholm School, CEMFI (Madrid), Swiss Finance Institute (Lugano), AEA meetings, AFA meetings, EFA meetings, NBER meetings, WFA meetings, CEPR meetings (Gerzensee)**.**

Non-Academic Articles:

« La France est le seul pays où les rentiers assurent protéger leurs clients », L'Opinion, 6 février 2014.

« Pacte de responsabilité : une fausse bonne idée ? », Les Echos, 6 février 2014. (avec David Thesmar)

« Guérir la névrose économique », Le Point, 24 Janvier 2014.

« Universités : accepter la logique de l'excellence », Les Echos, 20 Décembre 2013.

« «L'industrie, sans cesse à réinventer » », La Croix, 3 Décembre 2013.

« Les limites de la mode du made in France », Sud Ouest, 28 Novembre 2013.

« Désindustrialisation, jusqu'où? », L'Usine Nouvelle, 21 Novembre 2013.

« Pour une politique monétaire « odysséenne » », Les Echos, 18 Novembre 2013. (avec Emmanuel Farhi)

« La cigale allemande et les fourmis européennes », Les Echos, 14 Novembre 2013. (avec David Thesmar)

« La finance a-t-elle été domestiquée? », Le Monde Eco & Entreprise, 13 Novembre 2013.

« Colères de Bretagne et d'ailleurs : mais que peuvent faire pour s'en sortir ceux qui ont la malchance de vivre dans la France cabossée? », L'Atlantico, 5 Novembre 2013.

« Réindustrialiser la France n'est pas une idée constructive », Objectif News, 31 Octobre 2013.

« L'étude que devraient lire ceux qui militent pour la modération des salaires des patrons », L'Atlantico, 30 Octobre 2013.

« L'intégralité des emplois créés depuis les années 80 le sont dans les services », ToulEco, 14 Octobre 2013.

« Le bateau n'est pas en train de couler », La Dépêche, 11 Octobre 2013.

« Pour un Etat stratège intelligent », Les Echos, 10 Octobre 2013.

« Politique industrielle : halte à la nostalgie ! Le vide doctrinal du néocolbertisme », Le Monde, 24 Septembre 2013.

« Faut-il faire renaître l'industrie en France? », Challenges, 19 Septembre 2013.

« Des idées néfastes », Sud Ouest, 19 Septembre 2013.

« Augustin LANDIER, TSE : Nicolas Doze: Les experts », BFM Business, 19 Septembre 2013.

« Il faut désintoxiquer la France de son obsession industrielle », Les Echos, 13 Septembre 2013.

« Interactiv' avec Fleur Pellerin et Augustin Landier », France Inter, 12 Septembre 2013.

« En France, on taxe beaucoup trop le travail », La Dépêche du Midi, 12 Septembre 2013.

« Relocaliser ne crée que peu d'emplois », Les Echos, 12 Septembre 2013.

« Pourquoi l'industrie française a nettement plus à craindre de ses propres insuffisances que de la mondialisation », Atlantico, 12 Septembre 2013.

« Désintoxication de l'obsession industrielle? », BFM Business, 9 Septembre 2013.

« L'avenir n'est pas dans le rétroviseur », L'Opinion, 6 Septembre 2013.

« Ces panneaux solaires qui accentuent la fracture européenne », Les Echos, 13 Juin 2013. (avec David Thesmar)

« Les experts : Michelin, Karlsruhe VS BCE et La fiscalité écologique », BFM Business, 11 Juin 2013.

« Les experts : le monde éco doit t-il avoir un droit de veto sur les ministres de Bercy », BFM Business, 10 Mai 2013.

« Un marché peut-il fonctionner de manière idéal ? », Économie Matin, 10 Mai 2013.

« L'invité de l'économie », Radio Classique, 9 Mai 2013.

« Le B.A BA de l'économie de marché », Économie Matin, 4 Mai 2013.

« Pour l'action de groupe " La somme de petits dommages individuels porte préjudice à la société " », Revue Banque, Avril 2013.

« Le "Rogoffgate" et le mauvais procès fait aux économistes », Les Echos, 25 Avril 2013. (avec David Thesmar)

« La grande fatigue de la solidarité européenne », Les Echos, 21 Mars 2013. (avec David Thesmar)

« Les experts », BFM Business, 8 Mars 2013.

« Les experts », BFM Business, 22 février 2013.

« Débat de générations : les économistes Michel Aglietta et Augustin Landier divergent sur les remèdes politiques à la crise. Explications », Sud Ouest, 15 février 2013.

« Réforme bancaire : louvoyer ne suffit pas », Les Echos, 14 février 2013. (avec David Thesmar)

« Banques : Quelque chose a changé », La Dépêche du Midi, 12 février 2013.

« Il faut une doctrine claire pour la politique industrielle », Les Echos, 10 janvier 2013. (avec David Thesmar)

« Avis d'expert : "L'efficacité de la BPI dépendra de sa gouvernance" », Touléco, janvier 2013.

« Bilan 2012 », BFM "Les Experts", 28 décembre 2012.

« Bataille pour l'emploi, leurs solutions pour 2013 », La Dépêche du Midi, 28 décembre 2012.

« Ce que les économistes ont demandé pour Noël », L'Expansion, 22 December 2012.

« La France veut-elle être compétitive ? », La Documentation Française, 19 December 2012.

« Débat sur les taux interbancaires », BFM "Les Experts", 11 décembre 2012.

« Débat sur Free Télécom », BFM "Les Experts", 3 décembre 2012.

« Tôt ou tard, les concurrents de Free auraient fini par annoncer des plans de réduction d'emplois », Club Parlementaire du Numérique, 3 décembre 2012. (avec David Thesmar)

« Pourquoi des PDG si cher payés, ou "l'économie des superstars" », Enjeux les Echos, décembre 2012. (avec Xavier Gabaix)

« Construire un monde où les banques pèsent moins », Les Echos, 29 novembre 2012. (avec David Thesmar)

« Voyage au bout de la crise : interview Augustin Landier », France 5, 27 novembre 2012.

« La note pourrait encore baisser : interview Augustin Landier », La Dépêche du Midi, 21 novembre 2012.

« Pourquoi la crise pourrait bien durer 20 ans : interview Augustin Landier », Atlantico, 9 novembre 2012.

« La mauvaise austérité de François Hollande », Les Echos, 24 octobre 2012. (avec David Thesmar)

« Portugal : le "bon élève" crie à l'injustice : interview Augustin Landier », France Culture: Le magazine de la rédaction, 19 octobre 2012.

« Cinq pistes pour une vraie réforme fiscale », Le Monde, 16 octobre 2012.

« Ce que va vraiment faire la BCE », Les Echos, 19 septembre 2012. (avec David Thesmar)

« Un euro sans fédéralisme, c'est possible », Les Echos, 1 juin 2012. (avec David Thesmar)

« Choc des cultures entre Wall Street et la Silicon Valley », Le Monde, 1 juin 2012.

« Les jeunes chercheurs trouvent leur voie », L'AGEFI, 24 mai 2012.

« Europe : bataille au sommet entre Hollande et Merkel », La Dépêche du Midi, 23 mai 2012.

« Les acteurs de l'économie sous la loupe des jeunes chercheurs », Le Monde, 22 mai 2012.

« Mieux protéger le consommateur », Les Echos, 16 mai 2012. (avec David Thesmar)

« Grèce : l'euro ou le chaos? », Le Point, 14 mai 2012.

« « Il faut créer une épargne low-cost » : interview Augustin Landier », Le Figaro, 27 avril 2012.

« La gestion des conflits d'intérêts dans la vie publique s'est-elle améliorée depuis 2007? », Challenges, 12 avril 2012.

« Soigner l'overdose de dette », Les Echos, 11 avril 2012. (avec David Thesmar)

« La nuit des morts vivants industriels », Les Echos, 7 mars 2012. (avec David Thesmar)

« L'euro est-il sauvé ? », Les Echos, 1 février 2012. (avec David Thesmar)

« Payés cher mais pas trop », L' Expansion, février 2012.

« Le « Sarko trade » en débat », Les Echos, 21 décembre 2011.

« Verbatim : la révolution de l'open data », La lettre du secteur public, 18 novembre 2011.

« Pas d'Europe sans le peuple », Les Echos, 16 novembre 2011. (avec David Thesmar)

« Recapitalisation des banques, mode d'emploi », Les Echos, 12 octobre 2011. (avec David Thesmar)

« Une seule solution, la recapitalisation des banques », Le Monde, 27 septembre 2011. (avec David Thesmar)

« Le cumul des mandats organise le clientélisme des politiques », Challenges, 22 septembre 2011.

« Un fonds européen pour recapitaliser les banques », Les Echos, 7 septembre 2011. (avec David Thesmar)

« Les tabous des élites européennes », Les Echos, 6 juillet 2011. (avec David Thesmar)

« Embaucher les meilleurs et les payer plus », Libération, 21 juin 2011.

« Le Mediator et l'accès aux données publiques », Les Echos, 1 juin 2011. (avec David Thesmar)

« Apple et le nouveau pétrole », Les Echos, 27 avril 2011. (avec David Thesmar (HEC))

« Génération transparence », Les Echos, 23 mars 2011. (avec David Thesmar)

"Un pacte pour réformer la fiscalité", with David Thesmar, Article du 16/02/2011 - Les Echos.

"Eloge du technocrate", with David Thesmar, Article du 12/01/2011 - Les Echos.

"Doutes sur la politique monétaire", with David Thesmar, Article du 10/27/2010 - Les Echos.

"Diversité ou solidarité : le dilemme inavouable de l'Europe", with D. Thesmar, Article du 09/22/2010 - Les Echos.

"Régulation bancaire : un pas en avant malgré les lobbies". Article du 13/09/2010, Blog Les Echos.

"Stress-tests bancaires : va-t-on poser les questions qui dérangent ?". Article du 09/07/2010, Blog Les Echos.

"Le grand bond en avant de la démocratie française", with David Thesmar, Article du 07/07/2010 - Les Echos.

"Retraites : rendre le système lisible pour vraiment le réformer", with David Thesmar, Article du 02/06/2010 - Les Echos.

"Le cadeau des contribuables grecs et français à nos banques" Blog Les Echos, with D. Thesmar, 28/04/2010.

"Les affaires Goldman", Les Echos, with D. Thesmar, 28/04/2010.

"Les autres lecons de Milgram", Les Echos, with D. Thesmar, 24/03/2010.

"Les marchés prédictifs, une innovation intelligente", Le Monde, 03 Mars 2010 With Mathieu Laine, David Thesmar.

"Grèce, il est urgent de ne rien faire", Les Echos, with D. Thesmar, 17/02/2010.

"Réguler en informant", La Jaune et la Rouge, *février* 2010, with D. Thesmar.

"La sagesse de la foule, plus précise qu'un expert seul", Interview Le Figaro, with D. Thesmar, 28/01/2010.

"Avatar ou la critique d'Hadopi", Les Echos, with D. Thesmar, 13/01/2010.

"Comment libérer les collectivités locales ?", Les Echos, with D. Thesmar, 02/12/2009.

"Banques : Comprendre d'où viennent les profits", Blog Les Echosnosclastes, 02/12/2009.

"L'Ere du Jurassic Park Industriel", Les Echos, with D. Thesmar, 21/10/2009.

"Il faut mettre la finance à nu", Les Echos, with D. Thesmar, 16/09/2009.

"Régulation financière : les bonus sont-ils un enjeu prioritaire", Blog Les Echosnosclastes, 06/09/2009.

"La valeur d'une vie : vive les détecteurs de fumée", Blog Les Echosnosclastes, 14/08/2009.

"Affaire Forgeard : Une punition sévère ?", Blog Les Echosnosclastes, 31/07/2009.

"Evaluating restructuring plans for systemically important banks", VOX_EU, with Kenichi Ueda, 25/07/2007.

"Les Promesses de la Crise", Les Echos, with D. Thesmar, 23/07/2009.

"Banques Américaines : Le Hold-up du siècle ?", Blog Les Echosnosclastes, 20/07/2009.

"Bulles spéculatives : Policer with discernement", Blog Les Echosnosclastes, 20/07/2009.

"Après les stress tests européens", Les Echos, with D. Thesmar, 17/06/2009.

"De la Légitimité du Patronat Français", Les Echos, with D. Thesmar, May 05, 2009.

"Keynes et les Zombies", Les Echos, with D. Thesmar, April 01, 2009.

"Secteur Financier : Comment éviter les crises futures", La Revue Parlementaire, March 2009.

"Paie des Traders : La Faute Fatale", Les Echos, with D. Thesmar, Feb 09, 2009.

"Priver les actionnaires de dividendes... pour faire leur bien", Les Echos, with D. Thesmar, Jan 2009.

"Psychologie des Illusions Financieres", Les Echos, 10 dec 2008, with D. Thesmar.

"Les Gagnants de la Finance de Demain", Les Echos, 06 nov 2008, with D. Thesmar.

Interview sur l'élection de Barak Obama, Le Monde.fr, 05 Nov 2008.

"Vive la Finance", Les Echos, 02 oct 2008, with D. Thesmar.

"Investissement Ethique: Reconcilier les Francais with le Capital", Rue 89, 16 juillet 2008.

"Pétrole: Les Limites de la Spéculation", Les Echos, 26 juin 2008, with D. Thesmar.

"Le Capitalisme Français face aux Activistes", Les Echos, 22 mai 2008, with D. Thesmar.

"Réguler la Finance Moderne: l'Information avant tout", Les Echos, 08 avril 2008, with D. Thesmar.

"La Finance des Evenements Rares", Les Echos, 28 fev 2008, with D. Thesmar.

"Révolution Culturelle et Economie", Les Echos, 24 jan 2008, with D. Thesmar.

"La Crise des Subprimes lue à la Tirole", Les Echos, 13 dec 2007, with D. Thesmar.

"Budget 2008: Timing Parfait", Les Echos, 12 nov 2007, with D. Thesmar.

"L'Hyperréalisme Budgetaire de Sarkozy", Les Echos, 04 oct 2007, with D. Thesmar

"Faut-il avoir peur des marchés ?", Interview, February 2008, La Lettre Opportunités Calyon.

Crise des "subprimes" : le point de vue de deux économistes, Le Monde.fr, 18 Aout 2007.

"Private Equity : Des Conglomérats new-look ?", Les Echos, 21 juin 2007, with D. Thesmar.

"Et si les marchés financiers n'étaient pas myopes ?", TELOS, 2 mars 2007, with D. Thesmar (Reproduit dans Le Monde selon Telos, Presses Universitaires de France, Nov 2006).

"Pourquoi les Français se méfient-ils du marché ?", La Tribune, 26 février 2007, with D. Thesmar.

"Ménage endetté, Ménage bien géré", Les Echos, 19 février 2007, with D. Thesmar.

"Et si les OPAs étaient utiles ?" , TELOS, 7 juillet 2006, with D. Thesmar (Reproduit dans Le Monde selon Telos, Presses Universitaires de France, Nov 2006).

"La Nostalgie du Dirigisme: Trois Malentendus", Revue Parlementaire, juin 2006, with D. Thesmar.

"C'est la valeur de l'entreprise qui détermine la rémunération de son patron", TELOS, 27 juin 2006, with X. Gabaix. (Reproduit dans Le Monde selon Telos, Presses Universitaires de France, Nov 2006).

"Pourquoi le libre-échange ne passe pas?" , TELOS, 15 juin 2006, with D. Thesmar. (Reproduit dans Le Monde selon Telos, Presses Universitaires de France, Nov 2006).

"La loi anti-OPA, contresens économique, contresens financier", Le Figaro, le 6 Avril 2006, with D. Thesmar.

"Les champions nationaux contre la croissance", Les Echos, 2 février 2006, with D. Thesmar.

"Le patriotisme économique contre l'économie", La Tribune, 10 janvier 2006, with D. Thesmar.

"Quel Patriotisme Economique au XXI? siècle ?", Briefing Paper de l'institut Montaigne, mai 2005, with D. Thesmar.

"Le Sexe des mathématiciens : l'anthropologie génétique dans le débat américain", La Vie des Idées, octobre 2005, with D. Thesmar.

"Le risque devient l'enjeu majeur du conflit capital-travail?", Les Echos, 30 mai 2005-10-12, with L. Blivet et D. Thesmar.

"Salariés, actionnaires : Partager le gateau ou mieux partager le risque ?", Briefing Paper de l'institut Montaigne, mai 2005, with L. Blivet et D. Thesmar.

"Market Forces", Stern Business, Fall/Winter 2006, with X. Gabaix.

"Comparative Capitalism: What accounts for Europe's and America's different attitudes toward the free market?" STERN Business, Fall/Winter 2007, with David Thesmar**,** et Mathias Thoenig.

"It's Lucrative at the Top", Smart Money, Interview on CEO compensation, September 14, 2006.

Teaching:

- Corporate Finance, Hedge Funds
- Financial Regulation, Behavioral Finance
- Organization theory